

主编：马润平

国际金融危机与 金融业发展

副主编：高树棠 王霞

GUOJI JINRONG WEIJI
JINRONGYE FAZHAN



 甘肃人民出版社

国际金融危机与 金融业发展

主编：马润平

W GUOJI JINRONG WEIJI
JINRONGYE FAZHAN

副主编：高树棠 王霞



甘肃人民出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

国际金融危机与金融业发展 / 马润平主编. —兰州:
甘肃人民出版社, 2009. 12
ISBN 978-7-226-03718-8

I. ①国… II. ①马… III. ①国际金融—金融危机—
研究②金融业—经济发展—研究—中国 IV. ①F831. 59
②F832

中国版本图书馆CIP数据核字 (2009) 第 234810 号

责任编辑: 肖林霞

封面设计: 王林强

国际金融危机与金融业发展

主编 马润平

甘肃人民出版社出版发行

(730030 兰州市南滨河东路 520 号)

兰州万易印务有限责任公司印刷

开本 787 毫米×1092 毫米 1/16 印张 17.25 插页 2 字数 300 千

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

印数: 1-500

ISBN 978-7-226-03718-8 定价: 38.00 元



主 编：马润平

副主编：高树棠 王 霞

编委会主任：孟钊兰

编 委：（以姓氏笔画）

马润平 王宝麟 王 霞 许 岩 狄瑞鸿

陈芳平 陈 珍 孟钊兰 高树棠 秦 领

黄 萍 裘红霞

前 言

2008年，由美国房地产市场和次贷市场危机引起的金融危机爆发，而由于金融风险的巨大传导性，美国金融危机又通过多种途径传导到全球，形成了以全球金融市场剧烈波动、投资减少、消费萎缩、失业率上升、外贸下滑以及经济下行为特征的国际金融危机，并使世界各国的经济发展受到了不同程度的打击。与此同时，世界各国政府积极、及时采取措施应对金融危机，并以前所未有的投资计划刺激经济增长，国际社会以超出往常的频繁协商，积极寻求合作途径和解决危机的良策。

中国受金融危机的影响也很大，各类资产缩水，资本市场剧烈波动，企业经济效益下滑，外贸、投资和消费都受到较大冲击，失业增加，经济发展减速。对此，中央高度关注，在加大宏观调控力度的同时，投资4万亿刺激经济增长，制订了十大行业振兴计划，同时采取积极的配套措施，并提出“保增长、保就业、保民生”的口号，发挥了积极的制度优势。但是，如何贯彻国家的宏观经济政策，如何把握当前的形势，准确认识金融危机尤其是甘肃省受到金融危机影响的范围和深度，如何采取积极的对策有效防范风险，如何加快金融体制改革、提高我国金融业抗风险能力、充分发挥金融助力经济增长的作用，仍然是当前急需研究解决的问题，具有重要的研究意义。

本论文集是金融学院教师结合教学工作所做的研究成果集合，着重分析了国际金融危机产生的深层次原因、危机发展趋势、金融危机给我国尤其是甘肃金融业发展带来的机遇，研究了金融危机对甘肃省信贷市场、资

本市场、房地产市场以及保险市场的影响因素及程度，探讨了人民币汇率改革、金融中心建设、中小金融机构发展等问题，涉及内容全面，内涵和外延丰富，紧密结合当前形势和我国经济发展的实际，具有较高的水平。

孟钊兰

| 目 录 contents |

- 当前货币政策背景下的甘肃省信贷投放分析 孟钊兰 / 001
- 经济复苏下推进西部大开发战略新举措的思路 马润平 / 015
- 论国际金融危机下甘肃省中小企业的融资策略 王 霞 / 023
- 多变金融环境下的兰州区域金融中心建设策略分析 黄 萍 / 031
- 甘肃庆阳瑞信村镇银行发展中的问题探析 裘红霞 / 037
- 甘肃省中小企业融资困境与信用担保体系建设 孟令余 / 043
- 金融危机下甘肃省区域经济发展中的金融工程方法探讨 程 贵 / 053
- 人民币国际化的成本——收益分析 马雪峰 马 宁 / 060
- 建立有中国特色的人民币汇率制度问题探讨 赵明霄 / 067
- 对我国股票市场财富效应的重新思考 陈芳平 / 074
- 投资银行声誉与 IPO 企业上市前后的业绩表现——基于保荐制下的实证检验
刘志军 / 080
- 国际金融危机背景下中国企业海外并购的风险与防范 任 洁 / 090
- 衍生金融工具的风险及其监管 王 乐 / 102
- 基于 SMP 视角的我国公司债券市场发展问题分析 姬新龙 / 111
- 当代金融危机的特征及其爆发根源 周复之 / 119
- 对国际金融危机中美国货币政策的分析 狄瑞鸿 / 130
- 国际金融危机对中国金融监管改革的启示 秦 颖 / 138
- 美国金融危机对我国稀缺资源储备的警示 杨世峰 / 147
- 美国 AIG 的被接管对我国保险业的启示 陈 珍 / 155
- 次贷危机对我国保险业未来发展启示——基于金融中介理论的思考
郭冬梅 / 162
- 国际金融危机背景下的我国保险业发展——基于短期和长期视角的分析

张宗军 / 170

全球金融危机视角下的银行存款保险问题探究 史亚荣 / 178

国际金融危机对我国保险投资的影响及其启示 漆 威 / 186

国际金融危机背景下我国个人住房贷款风险分析 陈冬亚 / 193

我国住房贷款证券化发展探讨 吴炳辉 / 200

金融危机下我国小额信贷产业的制度性建设研究 徐立新 / 209

多变环境下我国城市商业银行发展策略分析 潘 秀 / 218

我国发展融资租赁存在的障碍及对策 王艺静 / 226

我国网络金融的安全问题研究 马亚丽 李海科 / 233

山西票号企业文化探析 任丽鑫 / 239

做好当前大学生思想政治工作的几点思考 李 冰 / 245

以科学发展观为导向 推进高校教学管理创新 许 岩 / 251

对于做好新时期辅导员工作的再思考 牛 曾 / 256

用科学发展观推进高校招生工作健康发展 任建宏 / 261

关于我国民事简易程序改革的思考与建议 马茹娜 / 265

当前货币政策背景下的甘肃省信贷投放分析

孟钊兰

自 2008 年国际金融危机爆发以来，我国政府出台了以增加 4 万亿投资和实施积极的财政政策与适度宽松的货币政策为主的一系列促进经济增长的措施。甘肃省认真贯彻执行国家货币政策，并紧紧围绕全省经济社会发展总体目标，采取各种措施力促经济稳定增长，同时，银行业金融机构结合地方经济发展实际，加大信贷投放力度，使信贷投入稳定增长。发挥了积极地推动作用。但是总体上，我省信贷投放仍不能满足治理危机、促进经济发展对资金的巨大需求。如何在国家货币政策的支持下，扩大信贷投放规模，调整信贷结构，提高银行业风险管控能力，支持地方经济发展依然是当前需要研究的主要问题。

一、信贷投放规模不断扩大，但总量仍显不足，结构尚不均衡

总体来看，2008 年甘肃省信贷投放保持平稳增长态势，至年末，全省金融机构贷款余额为 2768.44 亿元，同比增长 18.59%，新增人民币贷款 462.36 亿元，分别为 2006 年、2007 年贷款增量的 2.44 倍、1.59 倍，全年增量、增速均创历史最高水平。至 2009 年 3 月末，甘肃省金融机构各项贷款余额为 3049.63 亿元，当月新增 190.02 亿元，较上月和上年同期分别多增 105.26 亿元和 151.65 亿元，同比增长率也由 2008 年末的 19.28% 上升至 27%，创 6 年来贷款增速的新高（见图 1）。这表明，在金融危机中，甘肃省金融机构积极执行中央政策，扩大贷款规模，对支持经济增长做出了应有的贡献。但是，数量的增长掩盖不了甘肃省信贷增速及结构方面的问题。

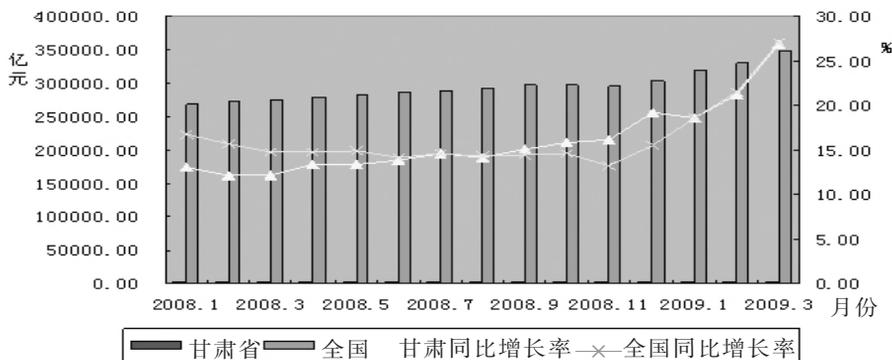


图1 2008—2009年3月甘肃省和全国人民币贷款余额及增速图

资料来源:根据中国人民银行及兰州中心支行公布数据整理与计算

(一) 贷款增速水平较低

1. 贷款增速低于全国水平

2008年3月,甘肃省GDP占全国GDP比重为0.982%,到2008年12月,这一比重上升为1.056%,上升了0.074个百分点,而同期甘肃省贷款余额占全国比重却下降了0.01个百分点。截至2009年3月,甘肃省GDP占全国比重为0.892%,而同时期贷款余额占全国比重为0.872%,仍低于GDP占比,说明甘肃贷款占全国比重逐渐下降。2009年6月份数据表明,甘肃省信贷增长速度在全国居最后几名,贷款增速也低于全国平均水平,表明甘肃省信贷投放速度明显落后于经济增长的速度,在国家出台的宽松货币政策背景下,甘肃省对经济的信贷支持力度没有赶上全国水平(见表1)。

2008年3月—2009年3月甘肃省贷款余额、GDP与全国对比统计表

表1

单位:亿元、%

时间 \ 项目	2008年3月			2008年6月		
	甘肃	全国	占比	甘肃	全国	占比
2008年3月	2503.80	275000.20	0.910	603.66	61491	0.982
2008年6月	2612.94	286199.37	0.912	1269.57	130619	0.972
2008年9月	2753.75	296477.09	0.928	2213.47	201631	1.098
2008年12月	2731.89	303394.65	0.900	3176.11	300670	1.056
2009年3月	3049.63	349554.82	0.872	586.55	65745	0.892

资料来源:根据国家统计局网站、甘肃统计信息网、中国人民银行兰州中心支行公布数据整理与计算

2. 贷款增速低于西北有关省份

与邻省比较来看，2008年9月以来，陕西省各项贷款同比增长率均超过16%，特别是进入2009年以后，其各项贷款同比增长率更是明显高于甘肃省同期水平。其中1~3月份，陕西省各项贷款增长率分别为19.89%、22.84%和29.23%，高于甘肃省同期的17.49%、19.94%和24.91%（见图2）。2008年6月以来，青海省各项贷款同比增长率均在20%以上，特别是进入2009年以后，青海省人民币各项贷款同比增长加快，至2009年3月底，增长率达到30.41%，也高于甘肃省27%的增长率，说明在相同的经济环境下，甘肃省对经济的信贷支持力度远远低于邻省水平。

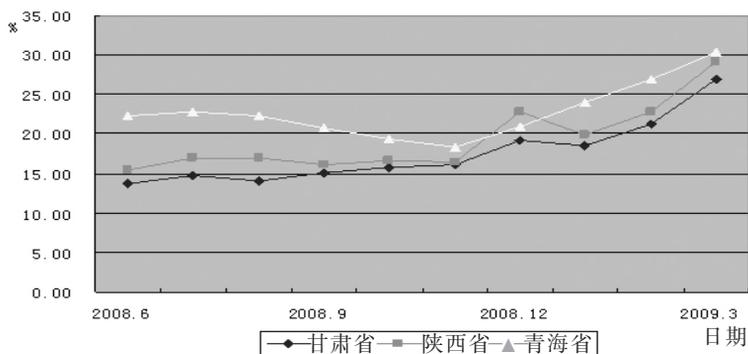


图2 2008年6月—2009年3月

甘肃省、陕西省和青海省各项贷款余额与同比增速图

资料来源：根据人行兰州中心支行、陕经网和青海省统计信息网公布数据整理与计算

(二) 信贷投放的结构失衡

甘肃省金融供给中的银行信贷投放是推动甘肃省经济发展的主要力量。在保证总量增长的前提下，信贷投放结构的优化是保证经济增长的决定因素。但在此一轮信贷扩张中，甘肃省信贷投放结构依然存在不合理现象。

1. 贷款在产业结构间增长不均衡

从贷款在三大产业的分布来看，全省工业贷款增长速度较快，由2008年6月的20.98%增至2008年12月的43.64%，但2009年3月增速减少至38.7%；商业贷款波动较大，由2008年9月的5.95%降至12月末的-5.84%，2009年3月降幅又缩小至0.5%，反映出这一时期我省工业形势不稳，企业经营和消费的波动致使贷款的波动较大。而随着我国诸多扩大内需政策的实施，以及针对“三农”政策的出台，我省农业贷款呈持续增长态势，增速从2008年9月的25.85%

升至 2009 年 3 月的 37.7% (如图 3)。总体上, 第二产业和第三产业受生产波动、消费减少的影响较大。

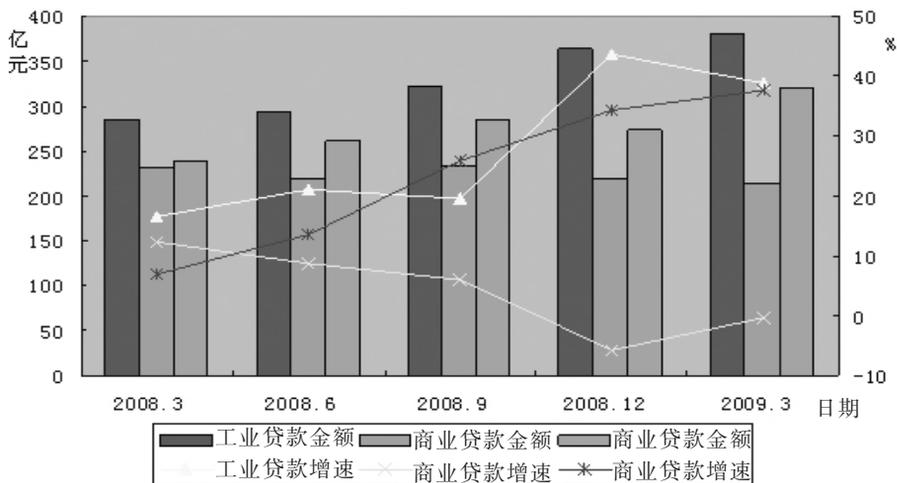


图 3 2008 年 3 月—2009 年 3 月

甘肃省金融机构各产业贷款增速图

资料来源：根据中国人民银行兰州中心支行公布数据整理、绘制

2. 信贷投向行业集中现象更加明显

数据显示, 金融危机以来, 甘肃省金融机构贷款投放向有色、冶金、制造等五大行业和大客户的集中趋势更加明显, 至 2009 年 3 月末, 十家最大的集团客户贷款合计为 1321.24 亿元, 占各项贷款余额的 42.77%, 较年初增加 3.04%, 同比增加 6.35%; 五大类贷款对象为 2126.14 亿元, 占各项贷款余额的 68.82%, 较年初增加 12.94% (见表 2)。主要是由于经济下滑, 有色、冶金、装备制造行业不景气, 企业经营陷入困境。在此背景下, 甘肃省各级政府按照国家出台的相关政策开发项目, 引导金融机构贷款的投向, 致使银行信贷投放出现向大客户、大行业集中的倾向。这一方面有利于支柱产业发展, 并带动经济回暖; 另一方面也导致银行业的客户集中, 特别是在经济下行时期, 企业效益下滑, 在经济繁荣时期隐藏的财务风险暴露出来, 使银行的贷款集中度风险进一步暴露, 进而使银行贷款更加谨慎, 并将对银行的资产安排构成日益严重的约束。同时, 在信贷资源一定的情况下, 会导致其他行业的支持力度不到位, 中小企业融资更加困难。

甘肃省金融机构人民币贷款对象结构情况表

表 2 2007 年 12 月—2008 年 12 月 单位:%

项目 \ 日期	日期				
	2007 年 12 月	2008 年 3 月	2008 年 6 月	2008 年 9 月	2008 年 12 月
其中:制造业贷款	19.71	19.87	19.20	19.00	18.62
电力、燃气及水生产供应	15.77	16.04	16.15	16.26	17.89
交通运输仓储和邮政业	14.16	13.8	14.06	13.60	13.41
农、林、牧、副、渔业	11.50	11.95	12.34	13.19	12.62
批发和零售业	9.02	8.82	8.89	8.76	7.85
个人贷款	9.24	9.54	9.26	8.87	7.91

资料来源:根据中国人民银行兰州中心支行相关数据整理与计算

3. 信贷投放期限结构没有大的改变

2008 年以来,省内金融机构中长期贷款增速曾一度有所放缓,但始终保持在 50%左右。至 2009 年 3 月末,甘肃省金融机构中长期贷款余额在总贷款余额中占 49.48%,短期贷款余额占比为 42.67%,其中,工业短期贷款新增 16.77 亿元,比上期减少 2.5 亿元(见图 4)。这表明金融危机对我省实体经济影响仍呈蔓延趋势,工业企业尚未走出低谷,部分企业的投资和生产行为趋于减缓和谨慎。

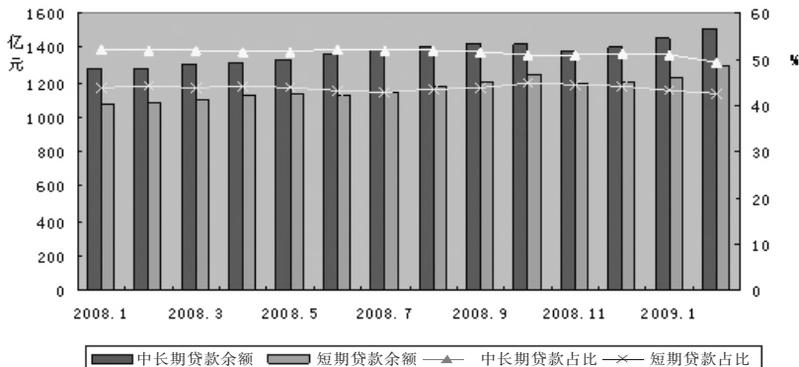


图 4 2008 年—2009 年 3 月甘肃省金融机构人民币中长期及短期贷款占比图

资料来源:根据中国人民银行兰州中心支行货币信贷处相关数据整理与计算

4. 贷款投放仍以中心城市为主

2008 年,在甘肃省 14 个市、自治州中,兰州市贷款余额在全省贷款余额总额中占比为 55%,至 2009 年 3 月末占比为 56%;而其他 13 个市、自治州当

中，占全省贷款余额总额比重最高的是嘉峪关市，仅占5%。可见，甘肃省信贷的区域投放结构受金融危机影响不大，增量贷款主要投向省会城市（见图5）。这种贷款结构虽然符合甘肃省经济发展的基本情况，但在国家货币政策调整的背景下，地、市的贷款投放占比却在下降，恰恰又说明我省其他地、市经济不发达、有效贷款需求不足、资金投入不足的问题依然没有改变。其结果是，其他市、州企业得不到更多贷款支持，在金融危机背景下面临更大的经营风险，更容易导致地区经济发展的不均衡，并进一步导致中小企业和县域经济发展资金投入有限，甘肃省经济发展的后劲不足。

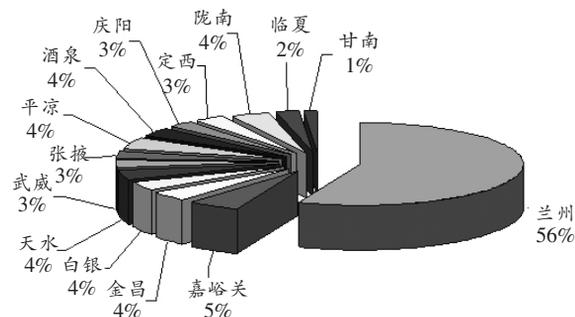


图5 2009年3月末甘肃各市、自治州金融机构贷款余额分布图

资料来源：根据中国人民银行兰州中心支行公布数据整理与计算

5. 大银行新增贷款占比下降较快，新增贷款乏力

甘肃省内四大国有股份制商业银行是甘肃省信贷投放的主体，为甘肃省经济发展提供最主要的金融支持。但是四大行贷款余额在全省占比一直处于下降趋势，由2008年3月的49.13%降至2009年3月的44.01%（见表3）。

2008年3月—2009年3月甘肃省各类银行业金融机构人民币贷款情况表

表3

单位：%

机构 日期	国有商 业银行	股份制 银行	政策性 银行	邮政储 蓄银行	城市商 业银行	农村信 用社	农村合 作银行	其他
2008年3月	49.15	7.24	20.59	0.12	7.03	12.68	2.65	0.54
2008年6月	48.98	7.18	20.32	0.14	7.12	12.95	2.76	0.56
2008年9月	47.64	7.71	20.45	0.39	7.18	13.28	2.81	0.54
2008年12月	44.96	8.77	22.13	0.14	7.04	13.11	3.14	0.32
2009年3月	44.01	10.42	21.36	0.18	6.97	13.48	3.16	0.42

资料来源：根据中国人民银行兰州中心支行公布数据整理与计算

同时，甘肃省国有股份制商业银行新增贷款占全省的比也低于全国水平。2009年第一季度全国国有商业银行新增贷款占金融机构新增贷款比例为50.5%，比上年第四季度提高12.7个百分点，而甘肃国有商业银行新增贷款占比仅为38.49%。主要原因：一是在全省贷款增加额中，股份制商业银行贷款占比逐渐增加，至2009年第一季度，贷款余额占比达10.42%，主要是：浦发银行进入甘肃省市场；二是政策性银行加强了贷款投放力度；三是农村信用社和农村合作银行扩大贷款规模，贷款余额占比增加。

6. 持续性项目投放少，一次性项目投放多

一般来讲，在银行的贷款支持对象中，一次性项目是以高速公路、机场等基础设施为主的基础性建设项目为主，其产出带动效应较低。而持续性项目，是那些投资于生产性的、用于企业扩大再生产、持续地产出利润并影响一个地区的产业结构、发挥更大产出效益的甚至影响产业上下游企业发展的项目。金融危机以来，甘肃省响应中央号召，优选项目，扩大投资，但目前总体上是以酒泉机场、金昌机场等14个地州机场和平定高速、天宝高速等8条高速公路以及城市改造为主，而生产性项目、资源城市的接续项目投资还未跟上，效应还未显现。这带来的问题一是财政收入难以持续取得，二是我省产业结构在一个较长的时间内很难改变，三是经济可持续发展难以实现，而最直接的影响就是银行贷款的有效需求不足，致使银行贷款对象选择难度加大。

(三) 信贷投放风险加大

由于危机期间整个经济形势的下行压力大、企业经营效益下滑，金融机构贷款项目选择难度更大，金融业面对的外部环境问题增多，必将通过贷款投放而影响贷款的投量和投向。

1. 银行业金融机构收入同比减少，净利润增长放缓

2008年，甘肃银行业金融机构努力提高金融服务水平，积极化解金融风险，呈现出资产质量改善、经营效益提高的良好局面。但是随着金融危机影响进一步加深，甘肃省银行业金融机构利息收入和净利润呈减少趋势。2009年1~3月份，全省银行业金融机构实现净利润19.41亿元，同比减少3.71亿元，下降16.05%，其中，各项收入均呈现下降趋势（见表4）。

2009年一季度甘肃省银行业金融机构收入及同比增加值表

表 4

单位：亿元

	金融机构往来利息收入	手续费净收入	其他业务收入	投资收益	中间业务收入
收入	4.78	0.62	0.04	1.10	3.93
同比增加值	-0.57	-0.13	-0.20	-1.02	-0.16

资料来源：根据甘肃省银监局公布数据整理与计算

主要原因一是自 2008 年以来，甘肃省银行业金融机构息差水平有所收窄，利息净收入较上年同期有所减少。以建行甘肃省分行为例，截至 2009 年 3 月末，净利差为 2.46%，净利息收益率为 2.58%，分别较 2008 年同期下降 0.66 个百分点和 0.68 个百分点，也明显低于 2008 年底的 3.1% 和 3.24%。这主要是受央行持续降息以及市场流动性的影响，生息资产平均收益率下降，同时受存款定期化趋势影响，计息负债平均成本率降幅低于生息资产平均收益率降幅。

二是银行业整体经营成本上升。为应对金融危机并在激烈的竞争中取胜，甘肃省内各金融机构更加注重客户营销和强化服务环境建设并加大了投入力度，这增加了金融机构的营销成本。同时，银行存款成本上升及其占计息负债的比重上升，也使成本上升。从存款结构来看，存款定期化和储蓄存款占比上升是存款成本上升的主要原因。至 2008 年 12 月末，甘肃省储蓄存款增长 28.6%，同比提高 23.68 个百分点，全年储蓄存款增加 547.6 亿元，是上年增量的 6.1 倍。2009 年 3 月底，储蓄存款在人民币存款中占比达到 54.2%，占比较去年同期增加 2.35%，较上月增加 1.12%。还因为存贷款利率下降，存贷款利差缩小，使银行盈利空间缩小。

2. 个别中小金融机构经营风险放大

甘肃省内个别中小金融机构改革步伐趋缓、法人治理结构仍不健全、资本充足率降低、历史包袱重及内控制度薄弱等仍是省内中小金融机构面临的突出问题，严重制约了其可持续发展。如至 2009 年 3 月末，全省农村信用社 87 家联社（合作银行）监管评级较低，五、六级机构占全部联社的 62%，全省农信社历年累计亏损挂账 14.39 亿元；拨备严重不足，专项拨备缺口高达 14.11 亿元；资产质量差，不良贷款 90.93 亿元，占比高达 17.68%，信贷资金的使用效益不佳，某种程度上影响了信用社的安全稳健经营。

3. 不良贷款反弹压力大

由于金融危机的影响，尤其是小水泥、小造纸、小淀粉、小火电、小煤炭、铁合金及电石等落后产能的淘汰，势必带来信贷风险。还有贷款损失准备金缺口等因素的增加，使存量不良贷款化解更加艰难。同时，甘肃省外需放缓、出口受阻后，国内主要的加工出口和以外贸产品为主的企业把市场转向中西部地区，加剧了甘肃省企业的竞争。自2008年11月以来，甘肃省进出口总值比去年同期大幅下降，其中2009年第一季度同比降幅为51.62%，明显高于全国平均水平，银行业的运行环境进一步恶化，增量不良贷款上升。此外由于银行以增加贷款、扩大规模、支持地方经济发展首要目标，加之风险梯度转移的隐蔽性，也使不良贷款反弹压力加大。

(四) 流动性过剩与信贷资金供给不足的矛盾依然存在

以甘肃省金融机构月度存贷差额作为观察指标，2007年1月至2007年11月间，存贷差额仅增长117亿元，但2007年12月至2008年12月间，存贷差额由1428.06亿元增长到1977.23亿元，增长了549.17亿元。这一时期，甘肃省经济受金融危机影响的负面效应凸显，工业产值、进出口额均大幅度下滑，省内金融机构为防范风险，放慢贷款投放速度，加上资本市场不景气，储蓄回流至银行，致使这一阶段存贷差额明显上升。截至2009年3月末，全省存差规模仍在2000亿元以上，是全省贷款余额的三分之二。可以预见，在产业结构调整缓慢的经济背景下，未来甘肃省金融机构的存贷差还会进一步扩大，潜在的信贷供给得不到利用，对经济的负面影响也将愈来愈明显。

二、加大信贷投放力度，助力经济增长

甘肃省信贷投放的问题根本是经济结构、地区经济发展水平以及金融业发展层次的问题，尽管信贷投放的效应目前已经显现，但就金融支持经济发展、助力经济增长角度而言，必须坚决贯彻国家宽松的货币政策，继续扩大信贷投放，调整贷款结构，提高贷款投放与使用的效应。

(一) 高水平、高标准、大力度地选拔贷款项目

今后几年，是国家扩大内需政策全面实施和见效的重要时期，也是争取项目的关键时期，甘肃省必须抓住机遇，力促有效贷款需求快速产生，带动银行贷款的快速增长。